



KANZLEI MICHAELIS<sup>®</sup>  
RECHTSANWÄLTE

# Die neuen richtigen Anforderungen an die Vermittlung und Dokumentation von Versicherungs- anlageprodukten



Ein Vortrag von

Boris Glameyer  
Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht  
Fachanwalt für Handels- und Gesellschaftsrecht

# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

## Neue Regelungen im VVG

1. Bisherige Regelung in § 61 VVG
2. Neuer § 59 VVG:

§ 1a VVG n.F.

§ 7b VVG n.F.

§ 7c VVG n.F.

gelten für Versicherungsvermittler entsprechend



# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

## 1. Ermittlung der finanziellen Verhältnisse des Kunden (§ 7c Abs. 1 Nr. 2 VVG n.F.)

- Einnahmen
- Ausgaben
- Freies Vermögen
- Bestehende Vermögensanlage
- Vermögensgesamtsituation

# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

## 2. Bisherige Kenntnis und Erfahrung des Kunden (§ 7c Abs. 1 Nr. 1 VVG n.F.)

- Kenntnisse und Erfahrungen in Bezug auf Versicherungsanlageprodukte
- Kenntnisse und Erfahrungen mit anderen Finanzanlageprodukten

## 3. Konkret anzulegendes Kapital

## 4. Geplante Anlagedauer

## 5. Geplante Zahlungsweise

# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

## 6. Anlageziele des Kunden (§ 7c I Nr. 3 VVG n.F.)

- Problematik Anlageziel Altersvorsorge
- Abgrenzung Altersvorsorge zu ergänzender Altersvorsorge
- BGH, III ZR 365/13, Urteil vom 11.12.14

## 7. Risikotoleranz des Kunden (§ 7c I Nr. 3 VVG n.F.)

## 8. Risikotragfähigkeit des Kunden (7c I Nr. 3 VVG n.F.)

# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

## 9. Geeignetheit des Produktes für den Kunden (§ 7c I VVG n.F.)

- Anlageziele
- Risikotoleranz
- Risikotragfähigkeit
- Im Kontext zur Gesamtvermögenssituation
- Im Verhältnis zu bereits bestehenden Kapitalanlagen



# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

## 10. Empfehlung (§ 7c I VVG n.F.)

- Darlegung warum für den konkreten Kunden geeignet
- Warnung bei unzureichenden Angaben (§ 7c II VVG n.F.)



# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

## 11. Vollständige Aufklärung über alle Kosten und Gebühren (§ 7b I Nr. 3, II VVG n.F.)

- Eigene Beratungskosten
- Kosten im Zusammenhang mit dem Vertrieb
- Kosten des Produktes (soweit nicht durch Marktrisiko verursacht)
- Verständlichkeit der Gesamtkosten
- Auswirkung der kumulativen Kosten auf die Anlagerendite
- Verständlichkeit der kumulativen Wirkung der Gesamtkosten auf die Anlagerendite



# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

## 12. Warnhinweise zu Anlagerisiken der Anlagestrategie (§ 7b I Nr. 2 VVG n.F.)

- Im Hinblick auf das konkrete Produkt
- Im Kontext zu bereits bestehenden Kapitalanlagen

## 13. Warnhinweise zu Anlagerisiken des Versicherungsanlageproduktes (§ 7b I Nr. 2 VVG n.F.)

- Allgemein abstrakt zum Produkttyp
- Zum konkreten Produkt



# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

## 14. Ehrlich, redlich und im bestmöglichen Interesse des Kunden (§ 1a I, III VVG n.F.)

- Ehrlich, Redlich
- Eindeutig
- Nicht irreführend
- Im bestmöglichen Interesse des Kunden
- Abgrenzung von Informationen zu Werbemitteilungen

# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

## 15. § 7 c III VVG n.F. - Ausnahmen von den Beratungspflichten des § 7c I VVG n.F.

- Wenn keine Struktur, die es dem VN erschwert, die mit der Anlage einhergehenden Risiken zu verstehen
- Andere nicht komplexe Vermögensanlagen



# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

## Weitere Anforderungen

- Unterzeichnung der Dokumentation durch den Kunden vor Vertragsabschluss
- Aushändigung der Dokumentation an den Kunden vor Vertragsschluss
- Empfangsbestätigung für dem Kunden übergebene Dokumentation
- 10 Jahre Aufbewahrung der Originaldokumentation



# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

## Abgrenzung Versicherungsanlageprodukt zu Kapitalanlageprodukt

- Definition Versicherungsanlageprodukt in Art. 2 I Nr. 17 Richtlinie (EU) 2016/97
- Grenze Versicherungsprodukt - Kapitalanlageprodukt



# Anforderungen an Vermittlung und Dokumentation von Versicherungsanlageprodukten

---

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!